



## Gestión comercial mostrando sus frutos

Por Hernán Fernández Martínez

*No diremos nada novedoso si contamos que el Precio de la Soja desde Enero 17 hasta estos días se desplomó.*

Para citar sólo un Ejemplo, recordemos que la Posición Mayo 17, allá por el 20-01-17, llegó a valer U\$D 276/tn y; desde ese momento prácticamente NO ha dejado de caer, hasta estos días en los cuales vemos a la Soja coqueteando con los U\$D 223/tn. Implica esto; una caída de U\$D53/tn, es decir un 19%.

Visto de este modo es una caída muy importante para cinco meses pero no parece más que eso, ahora cuando la miramos a través de la "Ventana del Resultado por ha", se transforma en una película de terror. El Resultado antes de Impuestos de una empresa agrícola de Zona Núcleo, que pagó un Arrendamiento de 18 qq/ha de Soja, cuyo rendimiento fue de 4.500 kgs/ha, pasó de ser U\$D 185/ha en enero a U\$D 0,00/ha al día de hoy. Es relativamente fácil hacer "Análisis Forense"; y ver qué sucedió en el Medio, lo cual haremos brevemente pero sin dudas lo más útil y práctico será analizar qué podríamos haber hecho para aprender y actuar en consecuencia en próximas campañas. Y lo haremos analizando qué hicieron algunos, para evitar que esa drástica caída en el Precio se vieran reflejada en la Desaparición del Resultado.

Podríamos hablar de "Sobreoferta" lo cual sería lo correcto y más simple de elegir para el justificativo, y no estaríamos errando pero lamentablemente fue un poco más compleja la cosa. Desde aquel momento en enero 17 hemos tenido:

-Siria - 59 misiles Tomahawk sobre Siria arrojados por Don Donald Trump, buscando destruir teóricos almacenes de Gas Sarin.

-Donald Trump mostró y lanzó "la Madre de todas las Bombas" sobre canales subterráneos de ISIS en Afganistán.

-Vladimir Putin, no se podía quedar atrás y mostró que Rusia cuenta con el "Padre de todas las bombas", sin dudas más grande que "La Madre".

-Donald Trump, un poco molesto con Kim Yong-Un, presidente de Corea del Norte por sus amenazas nucleares sobre occidente, dispuso parte de flota norteamericana frente a las costas de ese país.

-Francia- Durante algunos meses tuvo en vilo a Occidente porque se decía que podía ganar las elecciones presidenciales Marine Le Pen, quien entre sus ideas más populares tenía la del "Frenxit", dicho en criollo, sacar a Francia de la Unión Europea.

-G7- Hacia fin de Mayo se reunió este grupo de países más industrializados del Mundo, y el resumen de la jornada lo hizo doña Angela Merkel diciendo, "...ya no se puede confiar en Estados Unidos...".

SÓLO ESTO, Y HUBO MÁS, GENERÓ UNA GRAN "INCERTIDUMBRE" SOBRE EL FUTURO CERCANO PARA LOS GRANDES CAPITALES, Y ESO LOS HIZO BUSCAR REFUGIO...AL MENOS HASTA QUE ACLARE.

Mientras todo esto sucedía durante los primeros meses de 2017, los Fondos Especulativos, fueron reduciendo sus Posiciones Compradas y en algunos productos incrementaron sus Posiciones Vendidas en Poroto de Soja, Harina de Soja, Aceite de Soja, Maíz y Trigo, mientras incrementaban fuertemente su Posición Comprada en Oro, durante las mismas semanas, casi de manera exactamente opuesta. Esta situación en la que salen de todos los productos Agro y "buscan resguardo" en Oro, entre otros activos, sólo recuerdo haberla visto allá por septiembre de 2008, luego de la quiebra de Lehman Brothers, en plena Crisis Subprime.

Hecho este breve "Análisis Forense", me interesa resumir un pequeño y Real ejemplo de un cliente y amigo del sur de Santa Fe, quien vale aclarar, es un "pequeño productor", pero muy profesional en su forma de pensar la Comercialización. Allá por Junio 2016 presupuestamos Campaña 16/17 Juntos y establecimos en U\$D 260/tn su "Precio Objetivo", precio que le permitiría obtener el Resultado Buscado. En honor a este Precio Objetivo, me llamó en enero y dijo: "...Estamos sobre el Precio Objetivo!!! Qué podemos hacer??..." En resumen compró PUT de 266 pagando 6 dólares de prima. La Soja comenzó a caer fuertemente y el tenía que pagar vencimientos, motivo por el cual a fin de Marzo, vendió los Puts de 266 en 32 dólares, con lo cual obtuvo U\$D26/tn por diferencias de prima y ese mismo día vendió la misma cantidad de toneladas de mercadería física en U\$D 235 aún por cosechar, en ese momento.

En Resumen su Precio Final de venta fue U\$D 235 + U\$D 26 = U\$D 261/tn---OBJETIVO CUMPLIDO!!

"...LO IMPORTANTE NO ES CAPTAR EL MEJOR PRECIO SINO TU RENTABILIDAD OBJETIVO...!!!"

Por el Ing. Hernán Fernández Martínez - Enrique ZENI y Compañía

Mercados Granarios – Agroeducación